

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
Orbis S.A.
za IV kwartał 2006 roku**

BILANS

według stanu na 31 grudnia 2006 r., 30 września 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

A k t y w a	stan na 31.12.2006	stan na 30.09.2006	stan na 31.12.2005
	<small>tys. złotych</small>	<small>tys. złotych</small>	<small>tys. złotych</small>
Aktywa trwałe	2 040 693	1 997 935	1 967 011
Rzeczowe aktywa trwałe	1 495 485	1 473 228	1 447 888
Wartości niematerialne, w tym:	1 052	1 282	1 996
- wartość firmy	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	470 085	470 085	470 085
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31	31	31
Inne aktywa finansowe	0	121	242
Nieruchomości inwestycyjne	65 959	42 207	43 184
Inne inwestycje długoterminowe	552	552	552
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 529	10 429	3 033
Aktywa obrotowe	156 752	178 078	136 106
Zapasy	4 937	5 585	5 695
Należności handlowe	23 023	35 514	17 364
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	4 770
Należności krótkoterminowe inne	75 542	95 524	52 075
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	9 987	19 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 250	31 468	36 243
A k t y w a r a z e m	2 197 445	2 176 013	2 103 117

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 12 miesięcy 2005 roku i za 9 miesięcy 2006 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 10 niniejszego sprawozdania

BILANS c.d.

według stanu na 31 grudnia 2006 r., 30 września 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

P a s y w a	stan na 31.12.2006	stan na 30.09.2006	stan na 31.12.2005
	<small>tys. złotych</small>	<small>tys. złotych</small>	<small>tys. złotych</small>
Kapitał własny	1 654 255	1 624 645	1 606 344
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 003 168	973 558	955 257
Zobowiązania długoterminowe	256 074	298 890	267 342
Kredyty i pożyczki	225 305	264 755	234 717
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe inne	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30 769	34 135	32 374
Rezerwy na zobowiązania	0	0	251
Zobowiązania krótkoterminowe	287 116	252 478	229 431
Kredyty i pożyczki	183 087	63 687	40 835
Zobowiązania handlowe	53 362	21 727	37 294
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	131	6 707	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	39 179	154 969	143 131
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 769	4 319	4 383
Rezerwy na zobowiązania	6 588	1 069	3 788
P a s y w a r a z e m	2 197 445	2 176 013	2 103 117

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 12 miesięcy 2005 roku i za 9 miesięcy 2006 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 10 niniejszego sprawozdania

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 12 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006 roku z danymi porównywalnymi za rok 2005

	3 miesiące zakończone 31.12.2006	12 miesięcy zakończonych 31.12.2006	3 miesiące zakończone 31.12.2005	12 miesięcy zakończonych 31.12.2005
	tys. złotych	tys. złotych	tys. złotych	tys. złotych
Przychody netto ze sprzedaży usług	143 791	585 608	121 881	569 982
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	1 015	3 046	3 653	7 329
Koszty własny sprzedaży	(117 487)	(432 400)	(107 609)	(432 645)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 319	156 254	17 925	144 666
Pozostałe przychody operacyjne	42 239	73 961	19 200	63 397
Koszty sprzedaży i marketingu	(15 085)	(41 338)	(12 364)	(41 152)
Koszty ogólnego zarządu	(28 564)	(99 103)	(25 231)	(98 641)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 944)	(22 366)	(2 531)	(18 280)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	27 041	27 041	67 429	67 429
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 006	94 449	64 428	117 419
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Przychody finansowe	112	711	319	1 087
Koszty finansowe	(6 015)	(20 614)	(4 859)	(18 755)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 103	74 546	59 888	99 751
Podatek dochodowy	(5 493)	(10 968)	(12 671)	(17 819)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 610	63 578	47 217	81 932
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Strata z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	29 610	63 578	47 217	81 932
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,64	1,38	1,02	1,78

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 12 miesięcy 2005 roku i za 9 miesięcy 2006 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 10 niniejszego sprawozdania

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 12 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006 roku, z danymi porównywalnymi za 2005 rok.

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2005				
Stan na 01.01.2005	517 754	133 411	888 991	1 540 156
- zysk (strata) netto za rok obrotowy			81 932	81 932
- sprzedaż inwestycji długoterminowych		(78)		(78)
Suma przychodów ujętych za rok	0	(78)	81 932	81 854
dywidendy			(15 666)	(15 666)
Stan na 31.12.2005	517 754	133 333	955 257	1 606 344
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2006				
Stan na 01.01.2006	517 754	133 333	955 257	1 606 344
- zysk (strata) netto za rok obrotowy			63 578	63 578
Suma przychodów ujętych za rok	0	0	63 578	63 578
dywidendy			(15 667)	(15 667)
Stan na 31.12.2006	517 754	133 333	1 003 168	1 654 255
w tym: trzy miesiące zakończone 31.12.2006				
Stan na 01.10.2006	517 754	133 333	973 558	1 624 645
- zysk (strata) netto za rok obrotowy			29 610	29 610
Suma przychodów ujętych za rok	0	0	29 610	29 610
dywidendy				0
Stan na 31.12.2006	517 754	133 333	1 003 168	1 654 255

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 12 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006 roku z danymi porównywalnymi za rok 2005

	3 miesiące zakończone <u>31.12.2006</u> tys. złotych	12 miesięcy zakończonych <u>31.12.2006</u> tys. złotych	3 miesiące zakończone <u>31.12.2005</u> tys. złotych	12 miesięcy zakończonych <u>31.12.2005</u> tys. złotych
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 103	74 546	59 888	99 751
Korekty:	42 086	52 974	(62 477)	(26 457)
Amortyzacja	29 544	109 632	25 349	100 733
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	(609)	(10 877)
Odsetki i dywidendy	5 073	(4 357)	3 432	(7 495)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(37 068)	(37 116)	(16 611)	(21 749)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	45 429	(590)	18 257	(8 898)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 586	11 547	(23 335)	5 409
Zmiana stanu rezerw	2 603	1 330	(8 610)	(33 423)
Zmiana stanu zapasów	648	758	901	2 782
Inne korekty	(28 729)	(28 230)	(61 251)	(52 939)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	77 189	127 520	(2 589)	73 294
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony	(28 293)	(18 329)	(983)	(2 665)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 896	109 191	(3 572)	70 629
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	40 879	41 801	27 386	31 757
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0	0	1 700
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	0	0	2 015
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	15 000	245 416	161 287	590 680
Przychody z dywidend i udziały w zyskach	0	22 079	0	16 607
Przychody z tytułu odsetek	487	1 955	398	2 037
Splata udzielonych pożyczek	16 204	20 217	180	2 956
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(43 382)	(153 825)	(31 753)	(81 394)
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	(13 838)	(13 838)	0	(80)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	(4 995)	(225 110)	(118 007)	(560 195)
Udzielenie pożyczek	(2 400)	(18 400)	(36)	(12 616)
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	(15)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 955	(79 705)	39 455	(6 548)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	11 889	61 541	274 339	274 339
Splaty kredytów i pożyczek	(39 392)	(39 593)	(243 964)	(244 165)
Splata odsetek	(7 566)	(18 760)	(6 635)	(15 211)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(15 667)	0	(15 666)
Płatności z tytułu rozliczenia instrumentu finansowego	0	0	(37 438)	(37 438)
Inne wydatki finansowe	0	0	(1 250)	(1 250)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(35 069)	(12 479)	(14 948)	(39 391)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21 782	17 007	20 935	24 690
Środki pieniężne na początek okresu	31 468	36 243	15 308	11 553
Środki pieniężne na koniec okresu	53 250	53 250	36 243	36 243

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORBIS S.A.
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006 I ZA 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2006 ROKU

SPIS TREŚCI

- 1. INFORMACJE OGÓLNE**
- 2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI**
 - 2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału
 - 2.2 Czynniki istotne dla rozwoju spółki
 - 2.2.1 Czynniki zewnętrzne
 - 2.2.2 Czynniki wewnętrzne
 - 2.2.3 Perspektywy w najbliższym kwartale
- 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI**
 - 3.1 Rachunek zysków i strat spółki
 - 3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności
- 4. BILANS SPÓŁKI**
 - 4.1 Aktywa trwałe
 - 4.2 Aktywa obrotowe
 - 4.3 Zobowiązania długoterminowe
 - 4.4 Zobowiązania krótkoterminowe
 - 4.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
 - 4.6 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych
 - 4.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w grupie kapitałowej
- 5. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI**
 - 5.1 Działalność operacyjna
 - 5.2 Działalność inwestycyjna
 - 5.3 Działalność finansowa
- 6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY**
- 7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH**
- 8. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**
- 9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**
- 10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**
- 11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**
- 12. AKCJONARIUSZE I UDZIAŁOWCY**
- 13. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI I PRAW DO AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO**
- 14. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe Spółki Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 22622. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności /PKD/ działalność Spółki jest zakwalifikowana w sekcji H w pozycji 5510Z. Na rynku regulowanym działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne. Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą około 3900 osób, operująca siecią 47 hoteli (9 117 pokoi) w 28 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz dodatkowo zarządzająca dwoma innymi hotelami. Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Holiday Inn, Orbis Hotels i Etap.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz za 12 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2006** przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w najbliższej przyszłości przez Spółkę Orbis S.A.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, w tym z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”).

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w nocy 2.1 informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku. Zasady te są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej znajdują się w punkcie 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Orbis S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku powinno być odczytywane łącznie ze skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku.

2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału

Informacja na temat najważniejszych dla Spółki wydarzeń bieżącego kwartału znajduje się w punkcie 2.1 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 31 grudnia 2006 i za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006.

2.2 Czynniki istotne dla rozwoju spółki

2.2.1 Czynniki zewnętrzne

Informacja na temat sytuacji makroekonomicznej znajduje się w punkcie 2.2.1 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

Informacja na temat czynników wewnętrznych znajduje się w punkcie 2.2.2 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2.3 Perspektywy w najbliższym kwartale

Omówienie perspektyw dla Spółki znajduje się w punkcie 2.2.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI

3.1 Rachunek zysków i strat spółki

w tys. zł	3 miesiące zakończone 31.12.2006	3 miesiące zakończone 31.12.2005	% zmiany 2006/2005	12 miesięcy zakończonych 31.12.2006	12 miesięcy zakończonych 31.12.2005	% zmiany 2006/2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	144 806	125 534	15,35%	588 654	577 311	1,96%
<i>% udział w przychodach ogółem</i>	77,37%	86,54%		88,74%	89,95%	
Koszt własny sprzedaży	(117 487)	(107 609)	9,18%	(432 400)	(432 645)	-0,06%
koszty sprzedaży i marketingu	(15 085)	(12 364)	22,01%	(41 338)	(41 152)	0,45%
koszty ogólnego zarządu	(28 564)	(25 231)	13,21%	(99 103)	(98 641)	0,47%
w tych:						
- koszty amortyzacji	(29 544)	(25 349)	16,55%	(109 632)	(100 733)	8,83%
- koszty zatrudnienia	(50 542)	(57 103)	-11,49%	(189 170)	(203 950)	-7,25%
- koszty usług obcych	(38 761)	(33 220)	16,68%	(127 835)	(120 590)	6,01%
<i>% udział w kosztach ogółem</i>	89,97%	95,16%		93,02%	93,92%	
Pozostałe przychody operacyjne	42 239	19 200	119,99%	73 961	63 397	16,66%
Pozostałe koszty operacyjne	(11 944)	(2 531)	371,91%	(22 366)	(18 280)	22,35%
Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej - EBIT*	13 965	(3 001)	565,34%	67 408	49 990	34,84%
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	27 041	67 429		27 041	67 429	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej - EBIT	41 006	64 428	-36,35%	94 449	117 419	-19,56%
Zysk (strata) na sprzedaży jednostek podporządkowanych	0	0		0	0	
Pozostałe przychody finansowe	112	319	-64,89%	711	1 087	-34,59%
Koszty finansowe	(6 015)	(4 859)	23,79%	(20 614)	(18 755)	9,91%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 103	59 888	-41,39%	74 546	99 751	-25,27%
Podatek dochodowy	(5 493)	(12 671)	-56,65%	(10 968)	(17 819)	-38,45%
Straty z działalności zaniechanej						
Zysk (strata) netto	29 610	47 217	-37,29%	63 578	81 932	-22,40%
skorygowana marża EBIT (EBIT/Przychody)*	9,64%	-2,39%	-503,41%	11,45%	8,66%	32,24%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	28,32%	51,32%	-44,82%	16,04%	20,34%	-21,11%
Skorygowana EBITDA*	43 509	22 348	94,69%	177 040	150 723	17,46%
EBITDA	70 550	89 777	-21,42%	204 081	218 152	-6,45%
Skorygowana marża EBITDA (EBITDA/Przychody)*	30,05%	17,80%	68,78%	30,08%	26,11%	15,20%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	48,72%	71,52%	-31,87%	34,67%	37,79%	-8,25%

* Wyniki skorygowane nie zawierają kwoty aktualizacji wartości niefinansowych aktywów trwałych

Komentarz do wyników osiągniętych przez Orbis S.A. w czwartym kwartale 2006 roku znajduje się w punkcie 4.1 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności

Dokładna prezentacja sezonowego charakteru działalności hotelowej znajduje się w punkcie 4.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4. BILANS SPÓŁKI

	stan na 31.12.2006	stan na 30.09.2006	% zmiana w ciągu 3 miesiący zakończonych 31.12.2006	stan na 31.12.2005	% zmiana w ciągu 12 miesiący zakończonych 31.12.2006
w tys. zł					
Aktywa trwałe	2 040 693	1 997 935	2,14%	1 967 011	3,75%
% udział w sumie bilansowej	92,87%	91,82%		93,53%	
Aktywa obrotowe	156 752	178 078	-11,98%	136 106	15,17%
% udział w sumie bilansowej	7,13%	8,18%		6,47%	
RAZEM AKTYWA	2 197 445	2 176 013	0,98%	2 103 117	4,49%
Kapitał własny	1 654 255	1 624 645	1,82%	1 606 344	2,98%
% udział w sumie bilansowej	75,28%	74,66%		76,38%	
Zobowiązania długoterminowe	256 074	298 890	-14,33%	267 342	-4,21%
- w tym kredyty i pożyczki	225 305	264 755	-14,90%	234 717	-4,01%
% udział w sumie bilansowej	11,65%	13,74%		12,71%	
Zobowiązania krótkoterminowe	287 116	252 478	13,72%	229 431	25,14%
- w tym kredyty i pożyczki	183 087	63 687	187,48%	40 835	348,36%
% udział w sumie bilansowej	13,07%	11,60%		10,91%	
RAZEM PASYWA	2 197 445	2 176 013	0,98%	2 103 117	4,49%
Stosunek zadłużenia do kapitału zaangażowanego ogółem	24,69%	20,22%		17,15%	
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	24,72%	25,34%		23,62%	

4.1 Aktywa trwałe

Ze względu na charakter działalności Spółki, podstawowym składnikiem jej Aktywów trwałych są Rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 73,28% ich ogólnej wartości. Na tę pozycję składają się przede wszystkim budynki hotelowe, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wzrost wartości o 3,75% Aktywów trwałych w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy wynika głównie z planowych modernizacji Rzeczowych aktywów trwałych (wartość będąca wypadkową pomiędzy zwiększeniem wartości z tytułu modernizacji a jej zmniejszeniem z tytułu amortyzacji), oraz skutków wyceny tego majątku pod kątem utraty wartości, dokonanej na koniec roku.

4.2 Aktywa obrotowe

Na koniec czwartego kwartału 2006 r. w Aktywach obrotowych dominowały Należności krótkoterminowe inne (48,19% udziału), na które składają się między innymi pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym, rozliczenia międzyokresowe kosztów, zaliczki oraz należności publicznoprawne. Zmniejszenie tej pozycji w ogólnej wartości aktywów obrotowych o 5,45% w porównaniu z trzema kwartałami 2006 roku spowodowana jest głównie spadkiem zaliczek na środki trwałe (związane z zakończeniem kilku dużych modernizacji prowadzonych przez Spółkę), zmniejszeniem się należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz rozliczeniem RMK czynnych dotyczących ubezpieczeń, opłat za wieczyste użytkowanie, podatku od nieruchomości. Natomiast na wzrost tej pozycji w ogólnej wartości aktywów w porównaniu z 2005 rokiem o 9,93% miała znaczny wpływ należność z tytułu wpłaty dokonanej przez Orbis S.A. na poczet zakupu udziałów w spółce Orbis Transport, w kwocie 13.838 tys. zł. Drugą co do wielkości pozycją są Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (33,97% udziału), które wzrosły w stosunku do trzech kwartałów 2006 r. (wzrost o 69,22%), jak i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 46,92%). Wynika to między innymi z zamiany utrzymywanych przez Spółkę jako inwestycje nadwyżek gotówkowych obligacji i transakcji repo na środki pieniężne i korzystniejszej ich lokaty. Następną co do wielkości pozycją są Należności handlowe stanowiące 14,69% udziału w ogólnej wartości Aktywów obrotowych. Zmniejszenie ich w stosunku do trzech kwartałów 2006 roku wynika ze zmniejszenia obrotów w czwartym kwartale roku w działalności hotelarskiej, co jest skutkiem sezonowości jaka występuje w przypadku prowadzenia tego typu działalności. Wartość Aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (papiery wartościowe – obligacje) na koniec 31.12.2006 r. wyniosła zero w wyniku ich całkowitej sprzedaży.

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4.3 Zobowiązania długoterminowe

Tradycyjnie najpoważniejszą pozycję w Zobowiązaniach długoterminowych stanowią otrzymane kredyty i pożyczki (87,98% udziału). Zmniejszenie tej pozycji w porównaniu do trzech kwartałów 2006 roku było spowodowane spłaceniem raty kredytu terminowego w wysokości 39.191 tys. zł. Drugim składnikiem jest rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne stanowiąca 12,02% ich udziału. Pozycja ta została wyceniona przez aktuarusza na koniec roku, co spowodowało jej obniżenie w stosunku do jej wysokości za trzy kwartały 2006 roku oraz w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

4.4 Zobowiązania krótkoterminowe

Ogólna wartość Zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu z trzema kwartałami 2006 roku zwiększyła się o 13,72%, a w porównaniu do stanu na 31.12.2005 r. o 25,14%. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem pozycji – otrzymane Kredyty i pożyczki (63,77% udziału), wzrosły one o 187,48% w stosunku do trzech kwartałów 2006 r. oraz o 348,36% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost w pozycji – Kredyty i pożyczki był spowodowany zamianą w październiku 2006 r. zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje) w kwocie 109.619,868 zł na 12-miesięczną pożyczkę od Spółki Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. Drugą co do wielkości pozycją są zobowiązania handlowe, których udział w zobowiązaniach krótkoterminowych w porównaniu z trzema kwartałami 2006 r. wzrósł o 9,98%, a w porównaniu ze stanem na koniec 2005 roku wzrósł o 2,34%. Następną co do wielkości pozycją są Zobowiązania krótkoterminowe inne (13,65% udziału), w których znaczącymi tytułami są: zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych, oraz zaliczki i przedpłaty. Zobowiązania krótkoterminowe inne zmniejszyły się o 74,72% w stosunku do trzech kwartałów 2006 r. oraz o 72,63% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co było spowodowane opisaną wyżej zamianą zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na pożyczkę.

4.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 31.12.2006r.		zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	
	zł	waluta EUR		do zapłaty 1 do 3 lat	do zapłaty ponad 3 lata
pożyczka BWE-24/ORB	665	0	665	0	0,00
umowa kredytów terminowych z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. i Societe Generale S.A. Oddział w Polsce (Główni Powołani Organizatorzy) oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. i Calyon (Organizatorzy)	264 923	0	39 618	85 488	139 817
Pożyczki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.	142 804	0	142 804	0	0
RAZEM :	408 392	0	183 087	85 488	139 817

ORBIS Spółka Akcyjna
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4.6 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych

Tytuły istotnych zmian	stan na 31.12.2006 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2006 roku)	stan na 30.09.2006 (zmiany w ciągu 9 miesięcy 2006 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2006	stan na 31.12.2005 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2005 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2005
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODRO CZONY*					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 529	10 429	-27,81%	3 033	148,24%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne					
- zawiązanie	35 538	38 454	-7,58%	36 757	-3,32%
- wykorzystanie	6 311	6 148		5 165	
- rozwiązanie	(1 849)	(3 245)		(5 579)	
- rozwiązanie	(7 378)	(1 206)			
2. Rezerwa na zobowiązania sądowe					
- zawiązanie	812	4	20200,00%	8	10050,00%
- wykorzystanie	808			3	
- rozwiązanie		(4)			
3. Rezerwa na koszty restrukturyzacji					
- zawiązanie	5 752	1 042	452,02%	3 508	63,97%
- wykorzystanie	5 752	24		3 508	
- rozwiązanie	(1 042)	(2 490)		(2 970)	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA					
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego					
- utworzenie	6 059	6 059	0,00%	6 059	0,00%
- wykorzystanie					
- cofnięcie					
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego					
- utworzenie	475 309	502 710	-5,45%	502 710	-5,45%
- wykorzystanie	51 297			17 238	
- rozwiązanie	(78 338)			(84 472)	
- cofnięcie	(360)			11 589	

* Rezerwa i Aktywa na podatek odroczone prezentowane są per saldo.

4.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w grupie kapitałowej

W czwartym kwartale 2006 roku nie zanotowano zmian zobowiązań i aktywów warunkowych. Na dzień 31 grudnia 2006 roku prezentują się następująco:

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania warunkowe:

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2006	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o. które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank gwarancji na podstawie umowy ramowej nr 5/2005 z dn. 06.12.2005	PKO BP SA	"Orbis Casino" Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	06.12.2008	2 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o. które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu w r-ku bieżącym na podstawie umowy nr 270-1/10/RB/2005z dn. 09.12.2005, aneks nr 1 z dn. 04.12.2006	PKO BP SA	"Orbis Casino" Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	08.12.2008	2 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o. które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu w r-ku bieżącym na podstawie umowy nr 202-129/3/II/11/2005 z dn. 22.12.2005	PKO BP SA	"Orbis Casino" Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	31.12.2012	1 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
RAZEM:				5 000	0	
W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej:				5 000		

5. PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI

w tys. zł	3 miesiące zakończonych 31.12.2006	3 miesiące zakończonych 31.12.2005	% zmiany 2006 do 2005	12 miesięcy zakończonych 31.12.2006	12 miesięcy zakończonych 31.12.2005	% zmiany 2006 do 2005
Przeptywy z działalności operacyjnej	48 896	(3 572)	1468,87%	109 191	70 629	54,60%
Przeptywy z działalności inwestycyjnej	7 955	39 455	-79,84%	(79 705)	(6 548)	1117,24%
Przeptywy z działalności finansowej	(35 069)	(14 948)	134,61%	(12 479)	(39 391)	-68,32%
Razem przeptywy pieniężne netto	21 782	20 935	4,05%	17 007	24 690	-31,12%
Środki pieniężne na koniec okresu	53 250	36 243	46,92%	53 250	36 243	46,92%

5.1 Działalność operacyjna

W czwartym kwartale 2006 roku oraz w całym 2006 r. Spółka wykazała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Osiągnęła to pomimo nieco niższych zysków brutto za oba te okresy porównując rok do roku. Największą dodatnią korektą zysku była amortyzacja, której wartość okazała się nieco wyższa, niż w analogicznych okresach roku ubiegłego. Dodatkowo dodatnią korektą jest zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych, oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Największą korektą ujemną jest korekta z tytułu wyniku na działalności inwestycyjnej, na co wpłynęły decydująco przepływy ze sprzedaży Hotelu Monopol. Ujemne są też „Korekty inne”, które eliminują wpływ aktualizacji wartości niefinansowych aktywów trwałych.

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W 2006 roku nie wystąpiła korekta z tytułu różnic kursowych. Pożyczki i kredyty w walutach obcych zostały spłacone, a nowe zaciągane są w PLN.

5.2 Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w całym 2006 roku świadczą o tym, że Orbis S.A. zaangażował się w dużą ilość nowych inwestycji (wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne). Duży wpływ miało też udzielenie pożyczek Spółkom zależnym oraz przekazanie środków na nabycie udziałów w kwocie 13.838 tys. zł w spółce Orbis Transport. Jednocześnie spłaty pożyczek od spółek zależnych, dywidendy oraz sprzedaż środków trwałych to główne źródła wpływów z działalności inwestycyjnej.

W całym roku znacznie zmniejszyła się skala obrotu papierami wartościowymi.

W czwartym kwartale 2006 roku przepływy z działalności inwestycyjnej były dodatnie, co wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, a przyczyniła się do takiego stanu rzeczy sprzedaż hotelu Monopol we Wrocławiu.

5.3 Działalność finansowa

Podstawowym wydatkiem w działalności finansowej w czwartym kwartale 2006 roku, który przełożył się na ujemne przepływy gotówki z tej działalności, były spłata raty kredyty transzy A w kwocie 39.191 tys. zł oraz spłata 201 tys. BWE. W całym roku do wydatków zaliczy się dodatkowo dywidenda wypłacona akcjonariuszom Orbis S.A. Wpływy w 2006 roku to zaciągnięcia nowych kredytów i pożyczek w celu sfinansowania prowadzonej działalności inwestycyjnej (modernizacje i budowy hoteli).

6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 31.12.2006	stan na 30.09.2006	% zmiana w ciągu 3 miesiący zakończ. 31.12.2006	stan na 31.12.2005	% zmiana w ciągu 12 miesiący zakończ. 31.12.2006
w tys. zł					
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,00%	517 754	0,00%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,00%	133 333	0,00%
Zyski zatrzymane	1 003 168	973 558	3,04%	955 257	5,02%
Kapitał własny	1 654 255	1 624 645	1,82%	1 606 344	2,98%

Kapitał zakładowy pozostaje niezmiennie na tym samym poziomie.

Na Pozostałe kapitały odnoszone są kwoty ze sprzedaży akcji Orbis S.A. powyżej ich wartości nominalnej oraz aktualizacja inwestycji. W bieżącym kwartale kapitał ten nie uległ zmianie.

Zmiana kwoty Zysków zatrzymanych w czwartym kwartale 2006 została spowodowana zarachowaniem zysku netto za bieżący okres obrotowy w wysokości 29 610 tys. zł. W całym roku 2006 oprócz zysku netto za ten rok w kwocie 63 578 tys. zł, wpływ na ta pozycję kapitałów miała wypłata dywidendy akcjonariuszom Orbis S.A.

Dywidendy wypłacone:

- Orbis S.A. – dywidenda w wysokości 15.667 tys. zł należna akcjonariuszom Spółki na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "Orbis" S.A. z dnia 28 czerwca 2006 r. Dzień dywidendy ustalono na dzień 8 sierpnia 2006 r. Datę wypłaty dywidendy ustalono na dzień 25 sierpnia 2006r.

Dywidendy otrzymane:

- HEKON S.A. - dywidenda w wysokości 21.376 tys. zł brutto należna „Orbis” S.A. na mocy uchwały nr IV ZWZA Spółki z dn. 12.06.2006r. wpłynęła na konto „Orbis” S.A. w dniu 30.06.2006r.
- Orbis Kontrakty – dywidenda w wysokości 867 tys. zł. brutto należna „Orbis” S.A. na mocy uchwały nr V ZZS z dn. 28 czerwca 2006r. wpłynęła na konto Orbis S.A. w dniu 31.07.2006r.

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

7. WPLYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

WPLYW LIKWIDACJI HOTELI

Poniżej zostały zaprezentowane zestawienia wyników hoteli zamkniętych i sprzedanych w 2005 roku a należących do Orbis S.A., w celu podkreślenia wpływu ich wyników na poszczególne pozycje rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz na 31 grudnia 2006r. Do hoteli tych należą: hotel Europejski w Warszawie, hotel Wanda w Krakowie, hotel Reda w Szczecinie, hotel Solec w Warszawie, hotel Tranzyt w Częstochowie oraz hotel Grand w Sopocie.

Wyniki Orbis S.A.:

	12 miesięcy zakończony h 31.12.2006	eliminacja wyników zamkniętych hotelu za 12 miesiące zakończonych 31.12.2006	12 miesięcy zakończony h 31.12.2006 po wylęczeniu wyników hotelu	12 miesięcy zakończonych 31.12.2005	eliminacja wyników zamkniętych hotelu za 12 miesiące zakończonych 31.12.2005	12 miesięcy zakończony ch 31.12.2005 po wylęczeniu wyników hotelu
w tys. zł						
Przychody netto ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	588 654	(6 467)	582 187	577 311	(29 162)	548 149
Koszt własny sprzedaży	(432 400)	3 726	(428 674)	(432 645)	24 787	(407 858)
Koszty sprzedaży i marketingu	(41 338)	242	(41 096)	(41 152)	915	(40 237)
Koszty ogólnego zarządu	(99 103)	892	(98 211)	(98 641)	4 838	(93 803)
Pozostałe przychody operacyjne	73 961	(191)	73 770	63 397	(5 816)	57 581
Pozostałe koszty operacyjne	(22 366)	4 751	(17 615)	(18 280)	8 487	(9 793)
Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej - EBIT*	67 408	2 953	70 361	49 990	4 049	54 039
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	27 041	0	27 041	67 429	0	67 429
Zysk (strata) na działalności operacyjnej - EBIT	94 449	2 953	97 402	117 419	4 049	121 468
Zysk (strata) na sprzedaży jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe przychody finansowe	711	0	711	1 087	(4)	1 083
Koszty finansowe	(20 614)	4	(20 610)	(18 755)	45	(18 710)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	74 546	2 957	77 503	99 751	4 090	103 841
Podatek dochodowy	(10 968)	562	(10 406)	(17 819)	1 741	(16 078)
Zysk (strata) netto	63 578	2 395	65 973	81 932	2 349	84 281
Skorygowana EBITDA*	177 040	2 786	179 826	150 723	2 420	153 143
EBITDA	204 081	2 786	206 867	218 152	2 420	220 572

* Wyniki skorygowane nie zawierają kwoty aktualizacji wartości niefinansowych aktywów trwałych.

ZDARZENIA NIEPOWTARZALNE I JEDNORAZOWE

Poniżej przedstawiono wpływ na wyniki finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2006 oraz 2005 roku następujących zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych:

1. sprzedaż hotelu Wanda w Krakowie za kwotę 16 791 tys. zł (dotyczy 2005 roku),
2. zawiązanie rezerwy na restrukturyzację w kwocie 3 508 tys. zł (dotyczy 2005 roku) i 5 752 (dotyczy 2006 roku),
3. poniesione koszty wypłaconych odpraw pracowniczych z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia w wysokości 5 391 tys. zł (dotyczy 2005 roku) i 9 649 tys. zł. (dotyczy 2006 roku),
4. rozwiązanie rezerwy na zobowiązania z tytułu sporu o Hotel Europejski 5 072 tys. zł (dotyczy 2005 roku),
5. koszt instrumentów finansowych typu SWAP wraz z ich wyceną 14 029 (dotyczy 2005 roku),
6. sprzedaż hotelu Monopol we Wrocławiu razem z kosztami likwidacji 34 650 tys. zł (dotyczy 2006 roku),
7. aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych 67 429 tys. zł. (dotyczy 2005 roku) i 27 041 tys. zł. (dotyczy 2006 roku),
8. wyniki hoteli zamkniętych i sprzedanych -2 349 tys. zł. (dotyczy 2005 roku) i -2 395 tys. zł. (dotyczy 2006 roku).

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wyniki „pro forma” z działalności kontynuowanej ustalonej według jednolitych kryteriów z wyłączeniem skutków powyższych zdarzeń, przedstawiają się następująco:

w tys. zł	3 miesiące zakończone 31.12.2006	3 miesiące zakończone 31.12.2005	% zmiany 2006 do 2005	12 miesięcy zakończonych 31.12.2006	12 miesięcy zakończonych 31.12.2005	% zmiany 2006 do 2005
Zysk (strata) netto z ogółu działalności	29 610	47 217	-37,29%	63 578	81 932	-22,40%
1. sprzedaż hotelu Wanda w Krakowie *		(13 601)			(13 601)	
2. zawiązanie rezerwy na restrukturyzację	5 728	3 508		5 752	3 508	
3. poniesione koszty z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia *	4 908			7 816	4 367	
4. rozwiązanie rezerwy na koszty związane z HESA					(5 072)	
5. koszt SWAP i wycena		892			14 029	
6. sprzedaż hotelu Monopol we Wrocławiu z kosztami likwidacji *	(28 067)			(28 067)		
7. aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	(27 041)	(67 429)		(27 041)	(67 429)	
8. wyniki hoteli zamkniętych i sprzedanych*	440	4 474		2 395	2 349	
Zysk (strata) netto "pro forma" z działalności kontynuowanej	(14 422)	(24 939)	-42,17%	24 433	20 083	21,66%

* z uwzględnieniem skutków w podatku dochodowym od osób prawnych

8. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiła emisja, wykup bądź spłata dłużnych kapitałowych papierów wartościowych.

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 12 miesięcy bieżącego roku miały miejsce następujące istotne transakcje Orbis S.A. z podmiotami powiązanymi:

- z Societe d'Exploitation HOTEK POLSKA sp. z o.o. (spółka powiązana z Accor S.A.) przychody wyniosły 1 867 tys. zł., w tym z tytułu umowy o zarządzanie w kwocie 1 793 tys. zł. oraz koszty w wysokości 11 041 tys. zł., w tym z tytułu opłaty licencyjnej w wysokości 10 929 tys. zł. Należności z tytułu tych transakcji wyniosły 403 tys. zł. a zobowiązania z tego tytułu 3 301 tys. zł. W okresie dwunastu miesięcy 2005 roku przychody wyniosły 760 tys. zł., w tym z tytułu umowy o zarządzanie w kwocie 742 tys. zł., zaś koszty wyniosły 9 976 tys. zł., w tym z tytułu opłaty licencyjnej 9 824 tys. zł. Należności wyniosły 200 tys. zł. natomiast zobowiązania – 2 748 tys. zł.
- z Accor Centres de contacts Clients (spółka powiązana z Accor S.A.) koszty dostępu do systemu usług rezerwacyjnych wyniosły 1 506 tys. zł. natomiast brak jest zobowiązań w tym okresie. W ciągu 12 miesięcy 2005 roku koszty wyniosły 1 346 tys. zł. zaś zobowiązania 310 tys. zł.

Najważniejsze transakcje między podmiotami powiązanymi wewnątrz Grupy Kapitałowej Orbis w okresie czterech kwartałów bieżącego roku, przekraczające wartość 500 tys. EURO to:

- pożyczka dla Orbis S.A. od spółki Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. w wysokości 20 mln zł. i 12 mln zł.; w dniu 21 września 2006 roku zawarto aneks dotyczący przedłużenia terminu spłaty pożyczki z 6 do 18 miesięcy od daty udzielenia (24 marca 2006),
- pożyczka dla Orbis S.A. od spółki Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. w wysokości 110 mln zł.
- potrącenie wierzytelności spółki Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. w kwocie 110 mln zł. z wierzytelnościami spółki Orbis S.A. z tytułu wypłaty środków z pożyczki w tej samej wysokości.
- pożyczki Orbis S.A. dla Orbis Transport Sp. z o.o. w wysokości 10 mln zł. i 2 mln zł. Zadłużenie spółki wobec Orbis S.A. na koniec okresu wyniosło 28,2 mln zł.
- pożyczki Orbis S.A. dla PBP Orbis Sp. z o.o. w wysokości 4 mln zł i 2,4 mln zł. Zadłużenie spółki wobec Orbis S.A. na koniec okresu wyniosło 2,4 mln zł.

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Spółka nie dokonywała transakcji, tj. przeniesienia praw lub zobowiązań pod tytułem odpłatnym i nieodpłatnym pomiędzy Orbis S.A., a podmiotami powiązanymi:

- członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych,
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych.

10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Pełne przedstawienie zasad rachunkowości Orbis S.A. obowiązującej od 01.01.2005 zostało zamieszczone w punkcie 2.1 informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 czerwca 2006r.

Poniżej przedstawiono różnice oraz ich wyjaśnienie, które zaistniały między następującymi w bilansie za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2005 prezentowanymi w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym a skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia i za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 a także za okres 9 miesięcy 2006 roku zakończonych 30.09.2006 prezentowanymi w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym a skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września i za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2006 oraz ich wpływ na wynik dla danych za 12 miesięcy 2005 roku:

Zmiany w rachunku wyników na dzień 31.12.2005r.:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	12 miesięcy zakończone 31.12.2005 opublikowane	różnice	12 miesięcy zakończone 31.12.2005 aktualne
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	142 005	1. 2661	144 666
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	117 419	0	117 419
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	81 932	0	81 932

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1.	Przesunięcie przychodów ze znaku towarowego z pozostałych przychodów operacyjnych do przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów	2 661
-----------	---	-------

Zmiany w bilansie na dzień 30.09.2006r.:

BILANS	stan na 30.09.2006 opublikowany	różnice	stan na 30.09.2006 aktualny
Aktywa trwałe	1 997 935	0	1 997 935
Aktywa obrotowe	174 800	1. 3 278	178 078
Aktywa razem	2 172 735	3 278	2 176 013
Kapitał własny	1 624 645	0	1 624 645
Zobowiązania długoterminowe	298 890	0	298 890
Zobowiązania krótkoterminowe	249 200	1. 3 278	252 478
Pasywa razem	2 172 735	3 278	2 176 013

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

BILANS

1.	Korekta prezentacji rozliczenia z tytułu licencji Accor	3 278
----	---	-------

11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Opis wydarzenia po dniu bilansowym znajduje się w punkcie 12 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 i za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 roku.

12. AKCJONARIUSZE I UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy „Orbis” S.A. na dzień 28 lutego 2007 roku wynosi 517.754 tys. zł., tj. 46 077 008 akcji. W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień 28 lutego 2007 roku, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzi:

Akcjonariusz (wyszczególnienie)	Liczba posiadanych akcji na dzień 28.02.2007	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 28.02.2007	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 15.11.2006 do 28.02.2007 (od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego)
	(odpowiada liczbie głosów na WZA)	(odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	
Accor S.A.:	18 698 000	40,57%	
[w tym spółka zależna Accor S.A. - Societe d'Exploitation HOTEK POLSKA Sp. z o.o.]:	2 303 849	4,99%	
ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny:	2 715 009	5,89%	
BZ WBK AIB Asset Management S.A. - klienci objęci umowami o zarządzanie, fundusze inwestycyjne BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:	7 524 757	16,33%	+4,16%
Commercial Union OFE BPH CU WBK:	2 338 652	5,08%	

13. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji „Orbis” S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Stan posiadania akcji „Orbis” S.A. przez Członków Zarządu na dzień 28 lutego 2007 roku przedstawia się następująco:

- Jean-Philippe Savoye - Prezes Zarządu
posiada 5 000 akcji „Orbis” S.A.
- Krzysztof Andrzej Gerula - Pierwszy Wiceprezes Zarządu
posiada 2 607 akcji „Orbis” S.A.
- Ireneusz Andrzej Węglowski - Wiceprezes Zarządu
posiada 3 000 akcji „Orbis” S.A.
- Yannick Yvon Rouvrais - Członek Zarządu
nie posiada akcji „Orbis” S.A.
- Alain Billy - Członek Zarządu
nie posiada akcji „Orbis” S.A.

ORBIS Spółka Akcyjna

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – czwarty kwartał 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Stan posiadania akcji „Orbis” przez Członków Rady Nadzorczej na dzień 28 lutego 2007 przedstawia się następująco:

1. Claude Moscheni
nie posiada akcji „Orbis” S.A.
2. Erez Boniel
nie posiada akcji „Orbis” S.A.
3. Sabina Czepielinda
posiada 268 akcji „Orbis” S.A.
nabytych w 1998 roku nieodpłatnie (akcje pracownicze)
4. Michael Flaxman
nie posiada akcji „Orbis” S.A.
5. Christophe Guillemot
nie posiada akcji „Orbis” S.A.

6. Michael Harvey
nie posiada akcji „Orbis” S.A.
7. Andrzej Przytuła
nie posiada akcji „Orbis” S.A.
8. Janusz Rożdżyński
nie posiada akcji „Orbis” S.A.
9. Denys Sappey
nie posiada akcji „Orbis” S.A.

14. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zawarto w punkcie 15 informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.